

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,1 %

Akciový výhled

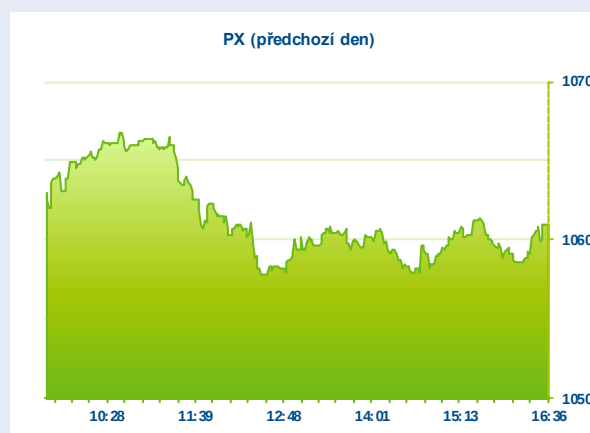
Evropské trhy včera zaznamenaly výrazné poklesy, když indexy oslabily kolem -2% i více (DAX -2,6%). Dnešní otevření bude dle indikací futures opět v červených číslech, např. DAX by mohl otvírat níže -0,3%. Po lednových růstech bude únor přece jen složitější... Hlavní indexy se dostaly již před několika dny do území silné technické rezistence. Na překoupených trzích pak stačí zmínka o tom, že jednání mezi USA a Čínou ještě nejsou zdaleka u konce – viz. impuls ke včerejšímu poklesu na Wall Street. Evropa se musí potýkat se značně nejistou situací kolem brexit. Britská premiérka včera intenzivně jednala v Bruselu, dnes se přesune do Dublinu, ale zdá se, že jednání zatím nemají východisko. Navíc makročísla v Evropě zaznamenávají zhoršení. Velkým problémem především pro bankovní sektor je propad výnosů na dluhopisech, v Německu se 10-leté výnosy propadly nejnižší od konce roku 2016... Za této situace si naopak pražská burza zatím vede velmi dobře. Zmíněný vývoj totiž nahrává dividendovým titulům. Dále výsledky hospodaření českých firem za 4Q (včera KB) jsou velmi dobré. Bude to ale stačit? Každopádně index PX ve čtvrtek (-0,2%) přerušil sérii 9 růstů v řadě. Krátkodobá rezistence mezi 1060-1070 body zřejmě bude velmi silná. Menší vybírání zisků může pokračovat i dnes.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6868	-0,54			
DJIA	25020	-0,44			
S&P 500	2692,25	-0,43			
DAX	10984	-0,41			
Euro Stoxx 50	3146	-0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20333,17	-2,01	-0,11	-6,04	-4,13
Shanghai Composite	2618,23	1,30	0,63	0,46	-24,04
Hang Seng	27988,33	-0,01	1,50	10,13	-14,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7288,35	-1,18	0,09	-3,73	3,35
S&P 500	2706,05	-0,94	0,07	-3,83	0,91
Dow Jones Ind. Avg.	25169,53	-0,87	0,68	-3,86	1,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1334	-0,05	-1,05	0,00	-7,44
EUR/CZK	25,78	-0,05	1,31	-0,50	9,78
USD/CZK	22,742	0,00	0,28	-0,58	1,64
USD/JPY	109,72	-0,07	0,21	-3,61	0,89
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1309,4	-0,17	-0,75	8,34	-0,54
Ropa	52,46	-1,02	-5,49	-13,02	-13,85

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

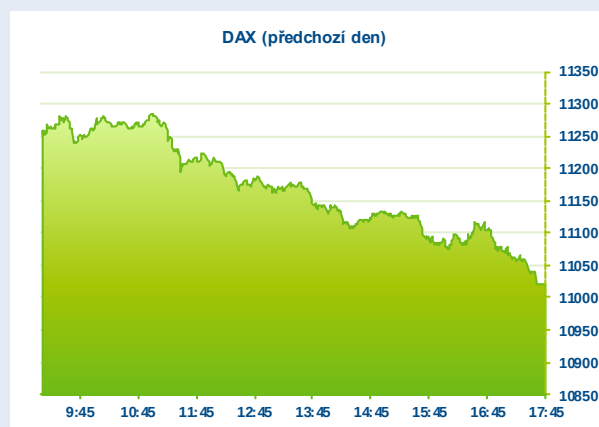
Česká republika

Pražská burza přerušila šňůru devíti růstu v řadě a kvůli negativnímu zahraničnímu sentimentu oslabila o -0,2% na 1 060 bodů. Největší výběr zisků po osmi růstových seancích postihl akcie Moneta Money Bank (-1,85%) se závěrem pod 77 Kč. Dále pak Cme pokleslo o -1,38% s oceněním nad 71 Kč. Nicméně ztrácel i Vig (547 Kč -0,90%) či Pegas (834 Kč -1,18%). Komerční banka dnes reportovala lepší výsledky hospodaření za 4Q. Banka nakonec neposílila a oslabila o mírných -0,21% na 935 Kč, vzhledem k předchozím nárůstům a negativnímu sentimentu. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu na titulu a to 189 mil. Kč. Nepatrně oslabil taktéž Čez (567 Kč -0,09%). Naopak index podržely akcie O2, které posílily o 1,42% na 250 Kč. Se ziskem uzavřel rovněž Avast (88 Kč +0,57%).



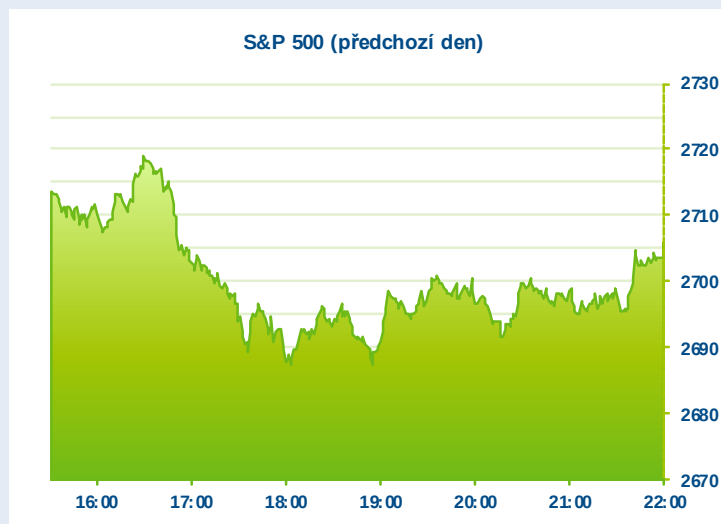
Německo

Německé akcie skončily po čtvrté seanci v červeném. Nejvíce index dolů "tlačil" spotřební sektor (-3,76 %) a sektor materiálů (-3,24 %). Titulem s největší ztrátou byla společnost Wirecard AG (WDI; -15 %). Dle informací The Financial Times měly mít alespoň dvě vysoce postavené osoby ve společnosti Wirecard AG minimálně podezření o nekalých operacích v Asii. Informace má vyplývat z dokumentů, ke kterým získal FT přístup. Společnost nadále odmítá veškerá obvinění, která přicházejí z médií. Také akcie Deutsche Bank (DBK; -6,3 %) ve čtvrtek výrazně poklesly. Důvodem může být zvýšené zaměření pozornosti na vyšetřování kauz, které se se společností pojí. Daimler (DAI; -5,3 %) po čtvrté obchodování také společně s několika dalšími automobilkami skokově oslabil po neuspokojivých výsledcích, které ve čtvrtek "táhly" akcie automobilek dolů.



USA

Americkým akciovým trhům se dnes nedařilo a končí s největší poklesem v tomto měsíci. Zatímco v Evropě se reagovalo spíše na snížení výhledu vývoje ekonomiky eurozóny i jednotlivých států ze strany EK a špatná průmyslová data z Německa. V USA se zase obávají nedořešení sporu s Čínou do 1. března, kdy jinak vstoupí v platnost cla na další zboží. Ekonomický poradce prezidenta Trumpa Kudlow totiž řekl, že mezi oběma stranami přetrvává významná mezera a dohoda stále není na obzoru. Jak v USA tak v Evropě se tak dnes spustily výprodeje doprovázené přesunem kapitálu do bezpečnějších dluhopisů. Americké 10leté vládní obligace nabízejí výnos 2,66% (pokles o 1,7%). Německý 10letý bund 0,113% (dnes pokles o 28%!). Na korporátní úrovni jsme sledovali vícero výsledků z právě probíhající výsledkové sezóny. Asi nejzajímavější představení nabídl Twitter, který sice zaznamenal pěkný výsledek za minulý kvartál, ale na celý rok 2019 předpovídá významný nárůst nákladů a pokles ziskovosti. Investoři to "oceňují" výprodejem a cena spadla o bezmála 10%. To provozovatel sítě mexických fastfoodů Chipotle investory potěšil a akcie reagovaly růstem přes 14%. Dalším reportujícím byl výrobce masných produktů Tyson Foods (TSN -3,1%), který spíše zklamal především slabšími tržbami. Neutrálně byly přijaty čísla od společnosti GoPro (GPRO +0,87%) zabývající se výrobou a prodejem sportovních kamer a další elektroniky. Sektorově byly nejslabší energetiky (vinou poklesu ceny ropy o 3%). Následuje sektor základních materiálů a IT, když všech 5 hlavních firem známých pod zkratkou FAANG, klesl o více než 1,8%. Naopak růstově dnes obchodovaly akcie v sektoru utilit a realitních společností.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne.

Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhajícím obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne.

Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).